

Q2

2019

Andra kvartalet 2019

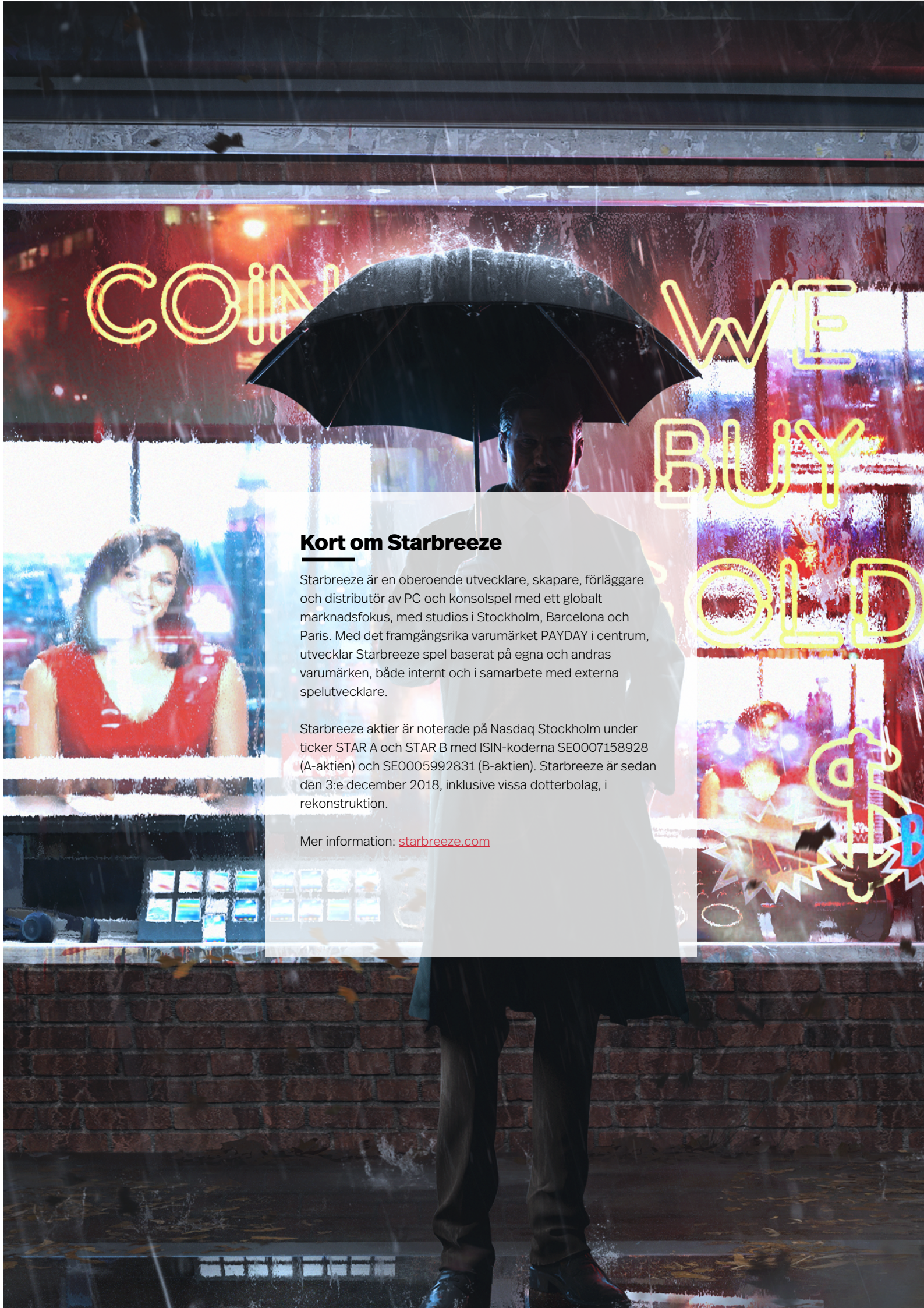
- Nettoomsättningen uppgick till 160,0 MSEK (123,5 MSEK). 137,1 MSEK är hänförligt till försäljning av förlagsrättigheter avseende 10 Crowns och Psychonauts 2. PAYDAY stod för 14,4 MSEK (31,3 MSEK).
- EBITDA* uppgick till -25,8 MSEK (52,4 MSEK).
- Av- och nedskrivningar om 22,0 MSEK (46,7 MSEK).
- Kostnader i samband med rekonstruktionen uppgick till 12,6 MSEK i kvartalet.
- Resultat före skatt uppgick till -60,1 MSEK (26,2 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,20 (0,13 SEK).
- Stockholms tingsrätt beslutade att Starbreeze företagsrekonstruktion förlängs till och med 3 september 2019.
- Indiska dotterbolaget Dhruva avyttrades och förlagsrättigheterna för 10 Crowns samt Psychonauts 2 såldes för sammanlagt 22,4 MUSD.

Första halvåret 2019

- Nettoomsättningen minskade med 12 procent och uppgick till 207,8 MSEK (233,6 MSEK). PAYDAY stod för 41,1 MSEK (56,3 MSEK)
- EBITDA* uppgick till -132,4 MSEK (101,2 MSEK).
- Resultat före skatt uppgick till -227,3 MSEK (19,8 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,71 SEK (0,12 SEK).
- Likvida medel uppgick till 137,8 MSEK (269,6 MSEK) vid periodens utgång.

RESULTAT/NYCKELTAL	2019	2018	2019	2018	2018
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Nettoomsättning	159 982	123 548	207 774	233 614	349 955
EBITDA*	-25 758	52 393	-132 432	101 242	-10 342
Resultat före skatt	-60 051	26 208	-227 335	19 791	-1 347 249
Resultat per aktie	-0,20	0,13	-0,71	0,12	-4,20
Kassaflöde från verksamheten	94 642	102 088	66 727	129 856	49 905
Nettoomsättning per anställd	396	194	499	368	552

* För definition av nyckeltalet se sidan 23 samt not 6.



Kort om Starbreeze

Starbreeze är en oberoende utvecklare, skapare, förläggare och distributör av PC och konsolspel med ett globalt marknadsfokus, med studios i Stockholm, Barcelona och Paris. Med det framgångsrika varumärket PAYDAY i centrum, utvecklar Starbreeze spel baserat på egna och andras varumärken, både internt och i samarbete med externa spelutvecklare.

Starbreeze aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under ticker STAR A och STAR B med ISIN-koderna SE0007158928 (A-aktien) och SE0005992831 (B-aktien). Starbreeze är sedan den 3:e december 2018, inklusive vissa dotterbolag, i rekonstruktion.

Mer information: starbreeze.com

VD-kommentar

FORTSATT FOKUSERING TILL KÄRN- VERKSAMHETEN SPEL

Under kvartalet

Rekonstruktionsarbetet fortsätter med full kraft. Liksom tidigare nämnt är den fortsatta finansieringen av bolaget mitt största fokus. Kortsiktigt är finansieringen nu säkrad genom att avyttring av tillgångar som inte är kärnverksamhet, vilket skapat likviditet som tar oss fram till andra kvartalet 2020. Arbetet med den långsiktiga finansieringen fortgår med flera parallella spår samtidigt som vi förhandlar med de största borgenärerna.

Fokuseringen till spel med eget IP har medfört att vi nu avyttrat merparten av den verksamheten utanför denna kärnverksamhet. Vi har samtidigt anpassat bolaget och organisationen till kärnverksamheten och har dragit ned personalstyrkan vilket ger full effekt vad avser kostnader och likviditet under tredje kvartalet. Omstruktureringen av koncernen för att tydliggöra tillgångarna och förenkla den legala strukturen är slutförd.

Omsättningen i det andra kvartalet uppgick till 160,0 MSEK (123,5 MSEK), varav PAYDAY stod för 14,4 MSEK (31,3 MSEK) och 137,1 MSEK är hänförligt till försäljningarna av förlagsverksamhetens förlagsrättigheter avseende 10 Crowns och Psychonauts 2. Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -25,8 MSEK (52,4 MSEK). Resultatförsämringen beror främst på realisationsförluster om totalt 30,6 MSEK i samband med avyttring av dotterbolagen Dhruva och Nozon, samt ett sämre bruttoresultat till följd av försäljningen av förlagsrättigheterna till Psychonauts 2 och 10 Crowns. Ytterligare en orsak till resultatförsämringen är att kostnaderna för OVERKILL's The Walking Dead förra året aktiverades.

Efter kvartalet

Utvecklingen av PAYDAY: Crime War fortlöper tillsammans med vår förlagspartner Universal och vi har precis utökat våra testmarknader till att inkludera flera länder i Europa, däribland vår hemmamarknad Sverige. Testerna vi nu utför säkerställer våra KPI:er inför den kommande globala lanseringen.

Med den stärkta kassan och flertalet pågående parallella spår i finansieringsarbetet fortsätter vi att arbeta hårt för att säkra vår framtid.

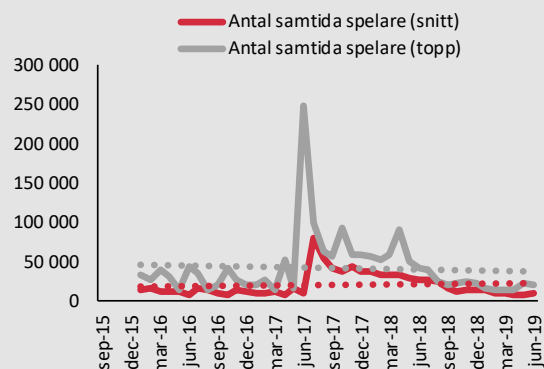
Mikael Nermark

Tillförordnad vd Starbreeze

Q2

2019

PAYDAY 2



Källa: steamcharts.com

Som mest spelade

21 198

PAYDAY 2 samtidigt under Q2

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Q2

2019

Nedanstående är en sammanfattning av de viktiga händelserna under kvartalet, för detaljerad information om händelser under kvartalet hänvisas till Starbreeze.com.

Konvertering av konvertibellån

Acer Inc. påkallade lösen av sin konvertibel 2016/2018 i Starbreeze AB (publ) under kvartalet. Den utestående skulden uppgick vid tidpunkten till 71 713 114 SEK inklusive ränta. I enlighet med avtalet är konverteringskursen 17,61 SEK per aktie och 4 072 295 B-aktier i Starbreeze har ställts ut till Acer Inc.

Starbreeze sålde tillbaka förlagsrättigheterna till "10 Crowns"

Starbreeze sålde tillbaka förlagsrättigheterna till spelet "10 Crowns" till Mohawk Games. Starbreeze förväntar sig att få full ersättning för de kostnader bolaget har haft i samband med utvecklingen av spelet, efter produktens lansering. Försäljningen gav en initial intäkt om 1,3 MUSD under andra kvartalet.

Starbreeze avyttrade det indiska dotterbolaget Dhruva till Rockstar Games India

Starbreeze slutförde avyttringen av sina aktier i den Indiska dotterbolaget Dhruva till Rockstar Games. Den totala preliminära köpeskillingen var 7,9 MUSD för hela dotterbolaget, där Starbreeze ägde 91,82 % av aktierna i Dhruva. Köpeskillingen kommer slutjusteras efter redovisad och avslutad affär. Av köpeskillingen har 15% avsatts som spärrmedel under 36 månader, varav 50% ska frigöras efter 18 månader.

Överlåtelse av förlagsrättigheterna för "Psychonauts 2"

Starbreeze och Microsoft Corporation tecknade en överenskommelse där Starbreeze överför alla förlagsrättigheter, relaterade avtal och åtaganden till titeln Psychonauts 2, till Microsoft mot en betalning om 13,2 MUSD. Hela köpeskillingen har erlagts kontant.

Årsstämma 2019

På årsstämman 2019 beslutades om omval av styrelseledamöterna Torgny Hellström, Kerstin Sundberg och Jan Benjaminson. Tobias Sjögren och Stefano Salbe valdes in som nya ledamöter. Matias Myllyrinne avböjde omval. Bolagsstämman beslutade även om att ge styrelsen mandat om nyemission om max 10% av utestående antalet aktier.

Förlängd företagsrekonstruktion

Stockholms tingsrätt beslutade den 7 juni att Starbreeze företagsrekonstruktions tillåts fortsätta till och med 3 september 2019. Starbreeze AB (publ) och de svenska dotterbolagen, Starbreeze Publishing, Starbreeze Production, Starbreeze Studios, Enterspace och Enterspace International är i rekonstruktion sedan december 2018.

Organisationsförändringar i syfte att minska kostnader samt anpassa organisationen

Starbreeze genomförde organisationsförändringar i syfte att effektivisera organisationen och minska kostnaderna. Som en del i detta kommer antal anställda minskas med cirka 60 personer. Förändringen förväntas vara fullt genomförd i november och motsvara en besparing om ca 3 MSEK per månad.

Verksamheter definierade som icke-kärnverksamhet

Starbreeze bedömde initialt att verksamhetsförändringar kopplade till projekt definierade som icke-kärnverksamhet skulle ha genomförts vid halvårsskiftet 2019. Bolaget inledde ett arbete för att hitta samarbete med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt och har under våren arbetat fram en plan. Följande åtgärder är nu vidtagna:

- Dhruva - avyttrad
- Nozon - verksamheten till fullo övertagen av ny part, begränsat finansiellt bidrag till Starbreeze-gruppen
- Enterspace - Verksamheten på Sveavägen under avveckling, begränsad finansiell påverkan
- VR Parken i Dubai - verksamheten avslutad
- Produkter i VR-upplevelseportföljen (VR-LBE initiativ) - avtal slutet med tredjepartsdistributör och befintliga distributionsavtal övergår till denna

De huvudsakliga tillgångar som kvarstår i icke-kärnverksamheten är:

- StarVR
- PresenZ
- ePawn

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har noterats efter perioden.

Q2

2019

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För omsättning och resultat avser jämförelseperioden motsvarande period föregående år.

Omsättning och direkta kostnader

Andra kvartalet 2019

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2019 uppgick till 160,0 MSEK (123,5 MSEK), varav PAYDAY stod för 14,4 MSEK (31,3 MSEK). Starbreeze hade inga intäkter för Dead by Daylight under kvartalet, under jämförelseperioden hade Dead by Daylight intäkter om 71,5 MSEK. Starbreeze indiska studio Dhruva bidrog med externa intäkter om 5,4 MSEK (7,7 MSEK). Dhruva avyttrades i maj 2019, vilket förklarar nedgången av intäkterna därifrån. Under kvartalet såldes förlagsrättigheterna till Psychonauts 2 samt 10 Crowns, vilket gav en intäkt om 137,1 MSEK.

Direkta kostnader uppgick till 150,3 MSEK (74,1 MSEK) och består av kostnader kopplade till spelproduktion och spelutveckling. I direkta kostnader ingår avskrivningar om 14,6 MSEK (44,9 MSEK). Inga nedskrivningar har gjorts under kvartalet. I de direkta kostnaderna finns även en kostnad om 101,0 MSEK som motsvarar bokfört värde för de sålda förlagsrättigheterna för Psychonauts 2 och 10 Crowns.

Första halvåret 2019

Nettoomsättningen minskade med 12 procent till 207,8 MSEK (233,6 MSEK), varav PAYDAY stod för 41,1 MSEK (56,3 MSEK). I omsättningen ingår försäljningen av förlagsrättigheterna för Psychonauts 2, 10 Crowns och System Shock 3 om totalt 140,8 MSEK. I jämförelsesiffrorna finns intäkter för Dead by Daylight med 133,5 MSEK. Dessutom ingick externa intäkter om 14,6 MSEK (14,8 MSEK) från Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 320,9 MSEK (151,1 MSEK), varav 56,4 MSEK (85,0 MSEK) var av- och nedskrivningar. Minskningen avseende av- och nedskrivningar jämfört med föregående år beror främst på avyttrade bolag och sålda tillgångar.

Kostnader och resultat

Andra kvartalet 2019

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 3,4 MSEK (25,2 MSEK) och avser främst personalkostnader. Minskningen är främst orsakad av lägre mässkostnader.

Administrationskostnader uppgick till 27,7 MSEK (27,1 MSEK) och avser bland annat kontorskostnader och löner till personal som inte arbetar inom spelproduktion eller marknadsföring, samt kostnader hänförliga till rekonstruktionsarbetet. I posten ingår avskrivningar om 7,4 MSEK (0,7 MSEK).

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick till -26,2 MSEK (8,5 MSEK) och består huvudsakligen av realisationsförluster om 30,6 MSEK tillhörande avyttringarna av dotterbolagen Dhruva och Nozon. Posten består även valutakurseffekter till följd av förändringar i dollar- och eurokurserna mot den svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -25,8 MSEK (52,4 MSEK). Resultatförsämringen beror främst på realisationsförlusterna tillhörande avyttringarna av dotterbolagen Dhruva och Nozon samt av ökade administrativa kostnader i samband med rekonstruktionen.

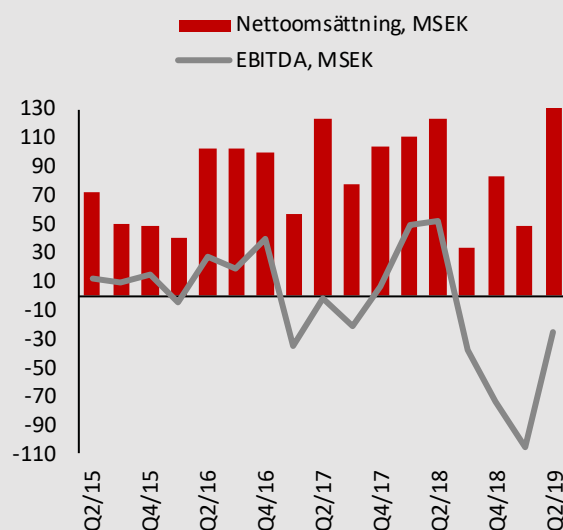
Q2

2019

Omsättning och resultat

	2019	2018
TSEK	Q2	Q2
Nettoomsättning	159 982	123 548
EBITDA *	-25 758	52 393
Resultat före skatt	-60 051	26 208
Periodens resultat	-64 376	42 487
Resultat per aktie, SEK	-0,20	0,13
Omsättningstillväxt, %	29,5	0,7
EBITDA-marginal, %	-16,1	42,4

* För härledning av nyckeltalet se sidan 22-23 samt not 6.



Finansnettot uppgick till -12,3 MSEK (20,5 MSEK). Se specifikation i tabell till höger. Omvärdering av tilläggsköpeskillingar uppgick till -3,4 MSEK (37,8 MSEK). Resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till 2,0 MSEK (-6,6 MSEK). Kreditkostnad inklusive ränta för kortfristig finansiering upptagen under rekonstruktionen uppgick till 5,0 MSEK (0,0 MSEK). Räntekostnaden för checkkrediten har minskat till 1,0 MSEK (1,5 MSEK). Under kvartalet har finansnettot belastats av räntekostnad på leasingskuld med 0,5 MSEK (0,0 MSEK), vilket är en effekt av en den nya redovisningsstandarderna IFRS 16.

Resultat före skatt uppgick till -60,1 MSEK (26,2 MSEK). Periodens resultat uppgick till -64,4 MSEK (42,5 MSEK). Försämringen beror huvudsakligen på realisationsförlusterna som uppkommit vid avyttringen av dotterbolagen Dhruva och Nozon samt förändringen i redovisade tilläggsköpeskillingar. Avsaknad av intäkterna från Dead by Daylight som i Q2 2018 uppgick till 71,5 MSEK har också påverkat resultatutvecklingen negativt likväl att kostnaderna för OVERKILL's The Walking Dead förra året aktiverades.

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,20 SEK (0,13 SEK).

Första halvåret 2019

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 7,8 MSEK (35,1 MSEK). Minskningen är främst orsakad av lägre mässkostnader.

Administrationskostnader uppgick till 65,5 MSEK (52,6 MSEK), varav 15,5 MSEK (3,1 MSEK) avser avskrivningar. Ökningen beror främst på de ökade avskrivningarna.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader, till största del valutakurseffekter, uppgick till -17,9 MSEK (17,0 MSEK). Minskningen beror främst på realisationsförluster tillhörande avyttringarna av dotterbolagen Dhruva och Nozon.

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -132,4 MSEK (101,2 MSEK).

Finansnettot bestod av omvärdering av tilläggsköpeskillingar om -5,5 MSEK (39,7 MSEK) varav -2,0 MSEK var valutakurseffekter. Förändringen av, vid bokslutsdatum, kvarvarande förvärv var -3,5 MSEK exklusive valutakurseffekter. Dessutom har tilläggsköpeskillingen avseende Dhruva, 4,5 MSEK bokats bort från den utgående balansen, då dotterbolaget avyttrades i maj 2019. Räntekostnad på konvertibla lån uppgick till 8,9 MSEK (11,3 MSEK), resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till 0,1 MSEK (-8,5 MSEK), omvärdering av derivat hänförligt till Smilegates konvertibel om 0,0 MSEK (-3,9 MSEK). Kreditkostnad inklusive ränta för kortfristig finansiering upptagen under rekonstruktionen uppgick 5,0 MSEK (0,0 MSEK). Räntekostnad för checkräkningskrediten uppgick till 2,0 MSEK (3,2 MSEK). Se specifikation i tabell till höger.

Resultat före skatt uppgick till -227,3 MSEK (19,8 MSEK). Periodens resultat uppgick till -95,4 MSEK (37,3 MSEK).

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,71 SEK (0,12 SEK).

Segmentsrapportering

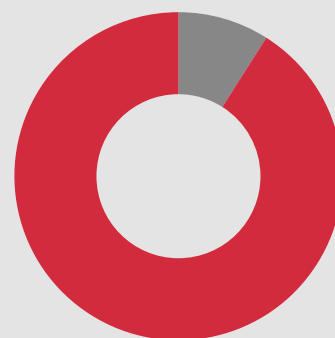
Starbreeze redovisar per segmenten; Starbreeze Games, Publishing och VR Tech & Operations. Se följande avsnitt. Rapporteringen sker ned till rörelseresultat och ingen rapportering sker av tillgångar och skulder.

Specifikation av finansnetto

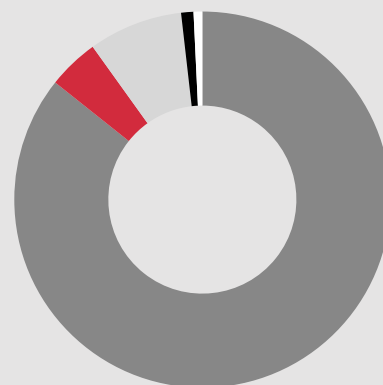
TSEK	2019	2018	2019	2018
	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-3 381	37 814	-5 519	39 705
Ränta på konvertibellån	-4 396	-5 712	-8 881	-11 286
Omvärdering av derivat hänförligt till konvertibellån	31	-1 391	42	-3 903
Ränta på lån till StarVR Corp.	-	-2 387	-	-4 808
Resultatandel från StarVR Corp.	2 004	-6 579	90	-8 517
Ränta på kortfristiga placeringar	-	714	-	804
Ränta på checkräkningskredit	-1 025	-1 548	-2 033	-3 240
Kreditkostnad inkl ränta på löst lån	-5 000	-	-5 000	-
Ränta på Leasingskuld	-546	-	-1 140	-
Övriga poster	18	-379	-519	-900
Summa	-12 295	20 532	-22 960	7 855

Fördelning av kvartalets nettoomsättning

■ Payday 2 ■ Övrigt



■ Licensaffärer ■ Tjänster ■ PC
■ Konsol ■ VR-centers



STARBREEZE GAMES

Q2

2019

Affärsområdet Starbreeze Games består av Starbreeze egenutvecklade spel. De nuvarande intäkterna består huvudsakligen av försäljningsintäkter och royalty för rättigheterna till PAYDAY. I affärsområdet ingår även OVERKILL's the Walking Dead och det pågående spelprojektet Crossfire.

Andra kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 20,1 MSEK (39,5 MSEK) och består främst av spelförsäljning av produkter inom PAYDAY-franchiset om 14,4 MSEK (31,3 MSEK). Under kvartalet bidrog PAYDAY 2 Switch med 1,2 MSEK (2,7 MSEK) relaterat till digital och retail försäljning. I nettoomsättningen ingår externa intäkter om 5,4 MSEK (7,7 MSEK) från Starbreeze indiska studio Dhruva. Minskningen av intäkten från Dhruva beror på att bolaget avyttrades under maj månad.

Direkta kostnader uppgick till 30,7 MSEK (21,9). Ökningen är främst hänförlig till OVERKILL's The Walking Dead om 7,5 MSEK, som i jämförelseperioden aktiverades i balansräkningen istället för att belasta resultatet.

Rörelsekostnader uppgick till 30,9 MSEK (21,3 MSEK). Ökningen är främst orsakad av avyttringen av dotterbolaget Dhruva som resulterade i en realisationsförlust om 9,3 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -62,8 MSEK (-3,7 MSEK). Försämringen förklaras främst av realisationsförlusten som uppkom vid avyttringen av Dhruva, kostnaderna för OVERKILL's The Walking Dead som förra året aktiverades samt av ökade kostnader till följd av rekonstruktionen. Kostnader för löpande uppdateringar av spel som färdigställts aktiveras inte, utan redovisas som direkta kostnader.

Första halvåret 2019

Nettoomsättningen uppgick till 58,5 MSEK (71,6 MSEK), varav det egenutvecklade spelet PAYDAY stod för 41,1 MSEK (56,3 MSEK). Dessutom ingick externa intäkter om 14,6 MSEK (14,8 MSEK) från Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 81,9 MSEK (49,5 MSEK). Ökningen är främst hänförlig till OVERKILL's The Walking Dead som i jämförelseperioden aktiverades.

Rörelsekostnader uppgick till 69,8 MSEK (23,6 MSEK), varav valutakurseffekter om 2,2 MSEK (-8,5 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -71,9 (-1,6 MSEK).

Efter periodens utgång

Under juli 2019 uppgick intäkterna från försäljningen av PAYDAY 2 via plattformen Steam till 6,9 MSEK (5,3 MSEK).

	2019	2018	2019	2018
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
Starbreeze Games				
Nettoomsättning	20 137	39 457	58 508	71 556
Direkta kostnader	-30 705	-21 861	-81 866	-49 543
Bruttoresultat	-10 568	17 596	-23 358	22 013
Rörelsekostnader	-30 928	-21 308	-48 524	-23 645
Rörelseresultat	-41 496	-3 712	-71 882	-1 632

PUBLISHING

Q2

2019

Affärsområdet Publishing består av Starbreeze förlagsverksamhet av egna och externt utvecklade spel. I affärsområdet ingår de, under andra kvartalet sålda, spelprojekten Psychonauts 2, 10 Crowns samt portföljen av förlagda VR-titlar.

Andra kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 137,8 MSEK (74,1 MSEK). Jämfört med föregående år har Starbreeze inga intäkter för Dead by Daylight (71,5 MSEK). Av kvartalets intäkter avser 125,1 MSEK förlagsrätter för Psychonauts 2 som sålts till Microsoft samt 12,0 MSEK förlagsrätter för 10 Crowns som sålts tillbaka till Mohawk Games. Starbreeze förväntar sig att få full ersättning för de kostnader bolaget har haft i samband med utvecklingen av 10 Crowns.

Direkta kostnader uppgick till 104,6 MSEK (31,2 MSEK). Orsaken till ökningen är att de bokförda värdena för de sålda förlagsrättigheterna för Psychonauts 2 och 10 Crowns, 76,0 MSEK respektive 24,7 MSEK, har redovisats som kostnad i kvartalet. Koncernen har i jämförelseperioden haft avskrivningar om 26,6 MSEK kopplade till spelprojekt som Raid, John Wick och en rad mindre spelprojekt som nu är helt avskrivna.

Rörelsekostnaderna uppgick till 5,2 MSEK (4,4 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till 28,0 MSEK (38,6 MSEK).

Första halvåret 2019

Nettoomsättningen uppgick till 142,8 MSEK (136,8 MSEK). Försäljningen av förlagsrättigheter stod för 140,8 MSEK, varav Psychonauts 2 stod för 125,1 MSEK, 10 Crowns för 12,0 MSEK och System Shock 3 för 3,7 MSEK.

Direkta kostnader uppgick till 175,5 MSEK (67,5 MSEK). I posten ingår kostnaden för det bokförda värdet av de sålda förlagsrättigheterna till Psychonauts 2, 10 Crowns och System Shock 3 till ett belopp om 169,2 MSEK. I posten ingår även av- och nedskrivningar om 2,7 MSEK (55,1 MSEK).

Rörelsekostnaderna uppgick till 13,1 MSEK (13,6 MSEK).

Rörelseresultatet minskade till -45,7 MSEK (55,7 MSEK) som en direkt effekt av försäljningen av Psychonauts 2, 10 Crowns och System Shock 3.

Försäljningen av det sistnämnda två spelen är utformat så att Starbreeze får tillbaka sin investering över tid. I enlighet med redovisningsreglverket IFRS kommer koncernen initialt dock att redovisa en förlust till följd av affären, då det enligt IFRS 15 inte är tillåtet att intäktsredovisa framtida royaltyintäkter även om dessa är direkt förknippade med försäljningen av förlagsrättigheten, samtidigt som den sålda tillgångens bokförda värde redovisas direkt som en kostnad direkt. Detta innebär att Starbreeze redovisar en intäkt om 3,7 MSEK och en kostnad om 68,2 MSEK. I kommande perioder kommer endast intäkter, relaterade till denna affär, då samtliga kostnader härmed är tagna.

	2019	2018	2019	2018
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
Publishing				
Nettoomsättning	137 836	74 125	142 828	136 834
Direkta kostnader	-104 605	-31 151	-175 468	-67 542
Bruttoresultat	33 231	42 974	-32 640	69 292
Rörelsekostnader	-5 199	-4 412	-13 028	-13 600
Rörelseresultat	28 032	38 562	-45 668	55 692

VR TECH & OPERATIONS

Q2

2019

Affärsområdet VR Tech & Operations består av Starbreeze teknik- och mjukvaruutveckling inom virtual reality (VR) som bland annat innefattar utvecklingen av VR-headsetet StarVR och VR-filmformatet PresenZ samt intäkter och kostnader för VR-center. Resultatet från samriskbolaget StarVR Corporation redovisas som en finansiell intäkt eller kostnad och ingår därmed inte i rörelseresultatet.

Andra kvartalet 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet består av intäkter från VR-centers.

Periodens nettoomsättning om 0,4 MSEK (7,6 MSEK) avser främst intäkter från biljettförsäljningen i VR-centren i Dubai och Stockholm. Jämförelseperioden innehåller ersättning för marknadsföring av StarVR-headsetet som är en del av det tidigare kommunicerade finansiella stöd på totalt 11,5 MUSD som erhållits för uppbyggnaden av VR-parken i Dubai. Under mars påbörjades utvecklingen av VR-centren.

Direkta kostnader uppgick till 11,4 MSEK (10,3 MSEK). Avskrivningarna uppgick till 6,2 MSEK (7,4 MSEK). Minskningen i avskrivningarna förklaras främst av att koncernen inte längre skriver av tillgångar relaterade till VR-centren i Dubai och Stockholm, efter att ha skrivit ner dessa till noll under första kvartalet 2019. Koncernen har dock börjat skriva av tillgångar relaterade till PresenZ-teknologin och StarVR, vilket inte skedde i jämförelseperioden.

Rörelsekostnaderna uppgick till 0,0 MSEK (16,0). Se avsnittet Del av icke-kärnverksamhet.

Rörelseresultatet uppgick till -11,0 MSEK (-18,7 MSEK).

Första halvåret 2019

Periodens nettoomsättning om 2,2 MSEK (20,3 MSEK) avser främst intäkter från VR-centren i Dubai och Stockholm. Under perioden bidrog biljettförsäljningen i VR-centren med intäkter om 1,7 MSEK (3,6 MSEK).

Direkta kostnader uppgick till 52,5 MSEK (12,50 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -57,5 MSEK (-13,1 MSEK) och påverkades av valutakurseffekter om 0,9 MSEK (3,8 MSEK).

Del av icke-kärnverksamhet

När Starbreeze AB och ett antal dotterbolag den 3 december 2018 trädde in i rekonstruktion meddelades att verksamheten delats upp i kärnverksamhet samt icke-kärnverksamhet. Samtliga delar av affärsområdet VR Tech & Operations har klassats som icke-kärnverksamhet. Kostnaderna för icke-kärnverksamheten har dragits ner och inga rörelsekostnader belastar segmentet under Q2. Arbete pågår för att hitta samarbete med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt och att inga ytterligare förluster skapas.

	2019	2018	2019	2018
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
VR Tech & Operations				
Nettoomsättning	418	7 559	2 215	20 326
Direkta kostnader	-11 432	-10 346	-52 489	-12 461
Bruttoresultat	-11 014	-2 787	-50 274	7 865
Rörelsekostnader	-	-15 960	-7 198	-21 014
Rörelseresultat	-11 014	-18 747	-57 472	-13 149

ÖVRIGT

Inom Övrigt redovisas koncerngemensamma kostnader och projekt som inte är hänförliga till ovanstående segment.

Andra kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 1,6 MSEK (2,4 MSEK) och består främst av koncernens belgiska VFX-verksamhet, Nozon. Dotterbolaget avyttrades i juni.

Direkta kostnader uppgick till 3,6 MSEK (10,7 MSEK).

Rörelsekostnaderna uppgick till 21,3 MSEK (2,1 MSEK). Periodens kostnader består av realisationsförlusten på avyttringen av dotterbolaget Nozon. Inga andra rörelsekostnader har belastat segmentet som klassats som icke-kärnverksamhet då man sålt Nozon under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -23,3 MSEK (-10,4 MSEK).

Första halvåret 2019

Nettoomsättningen uppgick till 4,2 MSEK (4,9 MSEK) och består av koncernens belgiska VFX-verksamhet, Nozon.

Direkta kostnader minskade till 11,1 MSEK (21,5 MSEK). Minskningen beror främst på att kostnaderna för Valhallamotorn uppgick till 4,1 MSEK och för ePawn uppgick till 3,1 MSEK i jämförelseperioden och motsvarande kostnader inte uppstått under första halvåret 2019. Personalkostnaderna har också minskat med 1,5 MSEK.

Rörelsekostnaderna uppgick till 22,5 MSEK (12,4 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -29,4 MSEK (-29,0 MSEK) som en följd av lägre direkta kostnader och rörelsekostnader då verksamheten i dotterbolaget Nozon klassats som en icke-kärnverksamhet och sålts. Realisationsförlusten från avyttringen av Nozon bidrar till att sänka resultatet.

Q2

2019

	2019	2018	2019	2018
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
Övrigt				
Nettoomsättning	1 591	2 407	4 223	4 898
Direkta kostnader	-3 573	-10 747	-11 057	-21 509
Bruttoresultat	-1 982	-8 340	-6 834	-16 611
Rörelsekostnader	-21 296	-2 087	-22 519	-12 364
Rörelseresultat	-23 278	-10 427	-29 353	-28 975

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Q2

2019

För kassaflöde avser jämförelseperioden motsvarande period föregående år. För balansposter avser jämförelseperioden utgående balans per 2018-12-31. Jämförelsesiffrorna för 2018 har gjorts om vad gäller delar av de långfristiga skulderna till Nordea, tilläggsköpeskillingen för ePawn och de konvertibla skulderna till Smilegate. Dessa har klassificerats som kortfristiga skulder.

Finansiell ställning

Anläggningstillgångar

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 43,4 MSEK (57,2 MSEK). Goodwill upptas till balansdagens valutakurs. Övriga immateriella anläggningstillgångar, som främst består av IP-rättigheter för PAYDAY och PresenZ, uppgick till 346,2 MSEK (356,1 MSEK).

Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling uppgick till 212,4 MSEK (170,9 MSEK).

Investeringar i förlagsprojekt var 27,3 MSEK (188,0 MSEK). Nedgången beror på att koncernen sålde förlagsrättigheterna till System Shock 3, Psychonauts 2 och 10 Crowns till ett totalt bokfört värde om 169,2 MSEK.

Av- och nedskrivningar avseende immateriella tillgångar uppgick till 21,7 MSEK (70,7 MSEK) under första halvåret.

Omsättningstillgångar

Kundfordringar och övriga fordringar uppgick till 12,9 MSEK (39,5 MSEK). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick vid periodens utgång till 22,1 MSEK (46,6 MSEK). 6,2 MSEK (17,6 MSEK) avser fordran för digital försäljning via främst Steam, PlayStation Store, Xbox Live och Switch.

Tillgångar tillgängliga för försäljning

Per balansdagen uppgick Tillgångar tillgängliga för försäljning till 4,0 MSEK (78,2 MSEK). Balansposten består av det koncernmässigt bokförda värdet av IP-rättigheterna till Cinemaware-biblioteket.

Eget kapital

På balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 180,9 MSEK (339,0 MSEK) och soliditeten var 19,5 procent (31,3 procent).

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder för tilläggsköpeskillingar ökade till 89,9 MSEK (88,6 MSEK). Balansposten avser tilläggsköpeskillingar för genomförda bolagsförvärv, främst Parallaxter. Balansposten värderas till verkligt värde och förändringen redovisas i finansnettot i resultaträkningen (se sidan 7). Då dotterbolaget Dhruva har avyttrats har skulden avseende tilläggsköpeskillingar relaterad till detta bolag minskat skulden. Årets ökning av posten avser Parallaxter.

Övriga långfristiga skulder uppgick till 13,6 MSEK (14,5 MSEK). Balansen består till största del ett lån gentemot Unity om 9,3 MSEK (9,0 MSEK). Koncernen har justerat dessa siffror för 2018-12-31 genom att omklassificera 377,8 MSEK till kortfristiga skulder. Motsvarande omklassificering per 2019-06-30 uppgår till 315,8 MSEK. Minskningen beror på Acers konvertibellån har lösts under perioden.

Soliditeten

uppgick till

19,5

procent per 30 juni 2019

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder och övriga skulder uppgick vid periodens utgång till 434,0 MSEK (519,4 MSEK), varav 209,1 MSEK (200,4 MSEK) avser den konvertibla skulden till Smilegate, som är omklassificerad som kortfristig skuld per 31 december 2018. Detta är en omklassificering som har gjorts på både Ingående balansen och kvartalets utgående balans, se not 11. Checkräkningskrediten om 76,7 MSEK (75,8 MSEK) ingår även i denna post samt lånet om 30,0 MSEK (30,0 MSEK) från Nordea. Upp-lupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick vid periodens slut till 54,3 MSEK (63,9 MSEK).

Leasing

Koncernen redovisar för första året leasingavtal enligt IFRS 16. Detta innebär att koncernen har tagit upp ett tillgångsslag som heter Nyttjanderätter-byggnader. Per bokslutsdatum hade koncernen en utgående balans om 88,4 MSEK. Koncernen har inte räknat om siffrorna för 2018, i enlighet med lättnadsregeln. På skuldsidan har koncernen tagit upp en långfristig skuld om 63,8 MSEK och en kortfristig skuld om 25,1 MSEK. Några jämförelsetal har inte gjorts eller räknats om. Ingående balansen och för både tillgången och den kort- och långfristiga skulden uppgick till 111,5 MSEK vid första redovisningen i första kvartalet. Under kvartalet har kontrakt avseende lokaler i dotterbolaget Nozon upphört. Detta har påverkat anläggningstillgångarna med 16,8 MSEK, den långfristiga leasingkulden med 14,7 MSEK och den kortfristiga med 2,7 MSEK. De kvarvarande leasingtillgångarna har under första halvåret 2019 skrivits av med 12,7 MSEK och skulden har amorterats med 12,1 MSEK. Finansnettot har belastats med räntekostnader om 1,0 MSEK.

Kassaflöde

Andra kvartalet 2019

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 94,6 MSEK (102,1 MSEK). Försämringen beror framförallt på ökade betalda kreditkostnader inklusive ränta för lån upptaget under rekonstruktionen. Kassaflödet från investeringsverksamheten var 34,8 MSEK (-177,6 MSEK). Se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -6,0 MSEK (48,0 MSEK). Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten i jämförelseperioden beror framförallt på nyemissioner 2018.

Kvartalets totala kassaflöde var 123,5 MSEK (-27,5 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 137,8 MSEK (269,6 MSEK).

Investeringar

Under kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,2 MSEK (19,2 MSEK). Minskningen är kopplad till investeringar i VR-centers som gjordes föregående år. Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 29,5 MSEK (119,1 MSEK), där minskningen främst beror på att spelprojektet OVERKILL's The Walking Dead och StarVR headsetet färdigställdes 2018. Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 4,8 MSEK (30,0 MSEK). I perioden har inga investeringar i kortfristiga placeringar gjorts.

Första halvåret 2019

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 66,7 MSEK (129,9 MSEK). Minskningen beror på ett sämre rörelseresultat som påverkats av realisationsförluster avseende sålda förlagsrättigheter. Detta har motverkats av en fortsatt effektivisering av rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten var 14,2 MSEK (-429,6 MSEK), se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -12,7 MSEK (333,4 MSEK). Den negativa förändringen beror främst på a de nyemissioner som genomfördes under jämförelseperioden om 390,1 MSEK och nettoförändring på upplåning om -13,6 MSEK (-64,0 MSEK).

Periodens totala kassaflöde var 68,2 MSEK (33,6 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 137,8 MSEK (269,6 MSEK).

Investeringar

Under perioden uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,5 MSEK (89,8 MSEK). Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 49,0 MSEK (193,1 MSEK). Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 8,5 MSEK (63,1 MSEK). Investeringar i kortfristiga placeringar uppgick till 0,0 MSEK (75,0 MSEK). I jämförelseperioden placerade koncernen 75 MSEK på ett deponeringskonto som pant och dessa klassificerades då som en kortfristig placering.

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ), dotterbolagen Dhruva Infotech Ltd, Starbreeze Production AB, Starbreeze Studios AB, Starbreeze Publishing AB, Starbreeze VR AB, Starbreeze Ventures AB, Starbreeze USA Inc, Starbreeze LA Inc, Starbreeze IP LUX, Starbreeze IP LUX II Sarl, Starbreeze Barcelona SL, Starbreeze Middle East FZE och Starbreeze Paris SAS, New Starbreeze Studios AB, New Starbreeze Publishing AB, Nozon, Parallaxter och Enterspace AB. Under andra kvartalet har Dhruva Infotech Ltd samt Nozon avyttrats.

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 15,0 MSEK (19,2 MSEK). Omsättningen avser framförallt allokering av management fee.

Resultat före skatt var -11,0 MSEK (-6,5 MSEK) och resultat efter skatt var -11,0 MSEK (-2,7 MSEK).

Likvida medel

per 30 juni 2019

137,8 MSEK

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 13,0 MSEK (8,0 MSEK) och moderbolagets egna kapital var 591,2 MSEK (529,5 MSEK).

Långfristiga skulder, som består av tilläggsköpeskillingar ökade till 90,1 MSEK (88,6 MSEK).

Medarbetare

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 221 personer (643 personer), varav 195 män och 26 kvinnor. Minskningen av antalet anställda är främst hänförlig till avyttringen av Dhruva. Medelantalet heltidsanställda för kvartalet uppgick till 442 personer (636 personer). Medelåldern var 34 år (32 år).

Aktien

Starbreeze aktier är sedan 2 oktober 2017 noterade på Nasdaq Stockholm i segmentet Mid Cap. Aktierna handlas under kortnamnen STAR A och STAR B med ISIN-koderna SE007158928 och SE0005992831. Den 30 juni 2019 var slutkursen 1,29 SEK, jämfört med 10,48 SEK den 30 juni 2018 för A-aktien och 1,33 SEK jämfört med 10,5 SEK för B-aktien. Vid kvartalets utgång uppgick det totala börsvärdet till cirka 435,9 MSEK, jämfört med cirka 3 409 MSEK föregående år.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 6 587 TSEK (6 504 TSEK per 30 juni 2018) fördelat på 329 367 849 aktier (325 295 554), varav 53 397 677 A-aktier (57 152 627 A-aktier) och 275 970 172 B-aktier (268 142 927 B aktier).

Under andra kvartalet 2019 utnyttjade Acer sina konvertibler innebärande att det egna kapitalet ökade med 71,7 MSEK och antalet B-aktier ökade med 4 072 295.

Aktieägare

Starbreeze hade 29 350 aktieägare (29 115 aktieägare per 30 juni 2018) vid periodens utgång. En förteckning över bolagets största ägare uppdateras månatligen på bolagets webbplats starbreeze.com under Investera.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2018 års årsredovisning, med undantag av att koncernen från 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16, leasing. Koncernen har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden, lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år.

Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingsskulden vid övergångstidpunkten.

En marginell låneränta har fastställts per land. Leasingavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. I tillägg har också nyttjanderättsavtal (med ett anskaffningsvärde understigande 5 000 USD) klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Inga nya eller omarbetade IFRS har trätt i kraft som förväntas ha någon betydande påverkan på koncernen. För samtliga finansiella tillgångar och skulder är redovisat värde en god approximation av verkligt värde.

Nyckeltal medarbetare

	2019	2018
	Q2	Q2
Anställda	221	643
Män	195	570
Kvinnor	26	73
Nettoresultat/anställd	169 TSEK	66 TSEK

221

anställda på Starbreeze

Risker och osäkerhetsfaktorer

För att kunna upprätta delårsrapporter och årsredovisning enligt god redovisningssed måste företagsledningen göra bedömningar och antaganden som påverkar i bokslutet redovisade tillgångar, skulder och intäkter. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar.

Den kortsiktiga resultatpåverkan från valutakursförändringar kan vara positiv eller negativ, beroende på den aktuella valutaexponeringen från kundfordringar, bankmedel och andra tillgångar samt skulder i utländsk valuta. På lång sikt leder dock en sjunkande dollarkurs alltid till att vinstmarginalen påverkas negativt. Genom förvärv av flera utländska dotterbolag har koncernen även omräkningsexponering.

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna är låga intäkter vid lansering av spel och projektförseningar. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2018 i förvaltningsberättelsen på sidan 54 och i not 3. Vidare baseras värdet på vissa tillgångar och skulder utifrån ett förväntat utfall vilket medför att dessa poster löpande ska omvärderas och således kan påverka framtida resultat.

Starbreeze inklusive vissa dotterbolag befinner sig sedan 3:e december 2018 i rekonstruktion. Bolaget har under andra kvartalet minskat personalstyrkan kraftigt vilket medfört kostnadsbesparingar som beräknas få full effekt från och med november 2019. Avyttringen av dotterbolaget Dhruva i Indien samt försäljningen av förlagsprojekten 10 Crowns och Psychonauts 2 har också inneburit ett likviditetstillskott under kvartalet på 193,6 MSEK. Trots detta finns en risk att bolaget inte kommer att ha tillräckligt med säkrade medel för att garantera fortsatt drift för de kommande 12 månaderna. Utan ytterligare finansiering eller likviditetstillskott från avyttringar förväntas bolaget få likviditetsbrist under andra kvartalet 2020.

Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt, och bolaget bedömer att det är möjligt att de pågående rekonstruktionerna i moderbolaget och i vissa dotterbolag kommer att kunna avslutas med effekten att verksamheterna kan bedrivas fortsättningsvis.

Transaktioner med närstående

Utöver löner och ersättningar samt koncerninterna transaktioner har inga närståendetransaktioner förekommit i perioden.

Investerarkontakt

Aktuell information om Starbreeze finns på bolagets webbplats starbreeze.com. Det går bra att kontakta bolaget via e-post: ir@starbreeze.com, telefon: 08-209 208 eller post: Box 7731, 103 95 Stockholm.

För ytterligare information

Mikael Nermark, tf vd

Tel: 08-209 208

mikaelnermark@starbreeze.com

Claes Wentzel, tf CFO

Tel: 08-209 208

claes.wentzel@starbreeze.com

Rapporterna publiceras på bolagets webbplats starbreeze.com.

Stockholm, den 20 augusti 2019

Torgny Hellström

Styrelseordförande

Ledamöter

Kerstin Sundberg

Hyung Nam Kim (Harold Kim)

Tobias Sjögren

Jan Benjaminson

Stefano Salbe

Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2019..... **5 november 2019**

Bokslutskommuniké 2019 **4 februari 2020**

Denna information är sådan information som Starbreeze AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 augusti 2019 kl. 8:00 CET.

Rapport över totalresultat, koncernen

TSEK	NOT	2019	2018	2019	2018	2018
		Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Nettoomsättning	5	159 982	123 548	207 774	233 614	349 955
Direkta kostnader		-150 315	-74 105	-320 880	-151 055	-1 733 903
		-	-	-	-	-
Bruttoresultat		9 667	49 443	-113 106	82 559	-1 383 948
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-3 451	-25 243	-7 843	-35 099	-91 397
Administrationskostnader		-27 723	-27 070	-65 504	-52 562	-115 722
Övriga intäkter		4 350	8 546	12 677	17 038	13 262
Övriga kostnader		-30 599	-	-30 599	-	-
		-	-	-	-	-
Rörelseresultat	6, 8	-47 756	5 676	-204 375	11 936	-1 577 805
Finansiella intäkter		31	38 528	42	40 509	295 817
Finansiella kostnader		-14 330	-11 417	-23 092	-24 137	-28 028
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		2 004	-6 579	90	-8 517	-37 233
Resultat före skatt		-60 051	26 208	-227 335	19 791	-1 347 249
Inkomstskatt		-4 325	16 279	-5 137	17 488	10 897
Periodens resultat		-64 376	42 487	-232 472	37 279	-1 336 352
<i>Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser		-1 255	14 333	4 718	36 450	23 526
Summa totalresultat för perioden		-65 631	56 820	-227 754	73 729	-1 324 327
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:						
Till moderföretagets aktieägare		-65 802	56 682	-227 903	73 734	-1 324 992
Innehav utan bestämmande inflytande		171	138	149	-5	665
<i>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (SEK):</i>						
- före utspädning		-0,20	-0,04	-0,71	0,12	-4,20
- efter utspädning		-0,20	-0,04	-0,71	0,12	-4,20

Balansräkning, koncernen

TSEK	NOT	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		43 408	570 708	57 169
Övriga immateriella anläggningstillgångar		346 249	603 796	356 071
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling		212 449	633 484	170 919
Investeringar i förlagsprojekt		27 259	210 174	187 970
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar	10	6 651	47 779	10 348
Andelar i joint venture	7	4 746	33 373	4 656
Uppskjuten skattefordran		-	146 310	326
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	10	19 243	172 004	60 499
Nyttjanderätter-byggnader		88 404	-	-
Summa anläggningstillgångar		748 409	2 417 628	847 958
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	10	35	65	44
Kundfordringar och övriga fordringar		12 924	27 904	39 536
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 141	68 294	46 599
Kortfristiga placeringar		-	75 000	-
Likvida medel		137 750	269 555	69 289
Summa omsättningstillgångar		172 850	440 818	155 468
Tillgångar tillgängliga för försäljning		3 991	-	78 204
Summa tillgångar tillgängliga för försäljning		3 991	0	78 204
SUMMA TILLGÅNGAR		925 250	2 858 446	1 081 630
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</i>				
Aktiekapital		6 587	6 504	6 506
Övrigt tillskjutet kapital		1 711 148	1 639 519	1 639 516
Reserver		21 816	41 523	17 098
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-1 558 683	48 227	-1 326 061
Innehav utan bestämmande inflytande		-	963	1 947
Summa eget kapital		180 868	1 736 738	339 006
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling	10	89 886	308 157	88 586
Uppskjuten skatteskuld		63 706	195 843	56 269
Långfristig leasingskuld		63 798	-	-
Övriga långfristiga skulder		13 571	443 033	14 459
Summa långfristiga skulder		230 961	947 033	159 314
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder och övriga skulder	10	434 035	116 406	519 421
Kortfristig leasingskuld		25 083	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		54 303	58 269	63 889
Summa kortfristiga skulder		513 421	174 675	583 310
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		925 250	2 858 446	1 081 630

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan best- ämmande- inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	6 506	1 639 516	17 098	-1 326 061	337 059	1 947	339 006
Periodens resultat	-	-	-	-232 621	-232 621	149	-232 472
Övrigt totalresultat för perioden							
Nedskrivning av onoterade aktier	-	-	-	-	-	-2 122	-2 122
Omräkningsdifferenser	-	-	4 718	-	4 718	26	4 744
Summa totalresultat	6 506	1 639 516	21 816	-1 558 682	109 156	-	109 156
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission genom utnyttjande av konvertibler	81	71 632	-	-	71 713	-	-
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-2	-2	-	-2
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	81	71 632	-	-2	71 711	-	71 711
Utgående balans per 30 juni 2019	6 587	1 711 148	21 816	-1 558 684	180 867	-	180 867
Ingående balans per 1 januari 2018	5 661	1 243 573	5 073	27 748	1 282 055	344	1 282 399
Periodens resultat	-	-	-	-1 337 017	-1 337 017	665	-1 336 352
Övrigt totalresultat för perioden							
Omräkningsdifferenser	-	-	23 526	-	23 526	-36	23 490
Summa totalresultat	5 661	1 243 573	17 098	-1 309 269	-42 937	973	-41 964
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission genom utnyttjande av optioner	26	7 529	-	-	7 555	-	7 555
Minoritets andel avseende aktieägartillskott till dotterbolag	-	-974	-	-	-974	974	-
Intjänade personaloptioner	-	40	-	-	40	-	40
Försäljning av egenkapitalinstrument	-	282	-	-	282	-	282
Skatteeffekt på försäljning av egenkapitalinstrument	-	-62	-	-	-62	-	-62
Nyemission	819	389 128	-	-	389 947	-	389 947
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-21 546	-21 546	-	-21 546
Skatteeffekt på emissionskostnader bokförda via eget kapital	-	-	-	4 754	4 754	-	4 754
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	845	395 943	-	-16 792	379 996	974	380 970
Utgående balans per 31 december 2018	6 506	1 639 516	17 098	-1 326 061	337 059	1 947	339 006
					2019		2018
FÖRÄNDRING I ANTAL UTESTÅENDE AKTIER					JAN-JUN		JAN - DEC
Antal aktier vid periodens ingång					325 295 554		283 037 940
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner					-		1 327 836
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av konvertibler					4 072 295		
Nyemission					-		40 929 778
Antal aktier vid periodens utgång					329 367 849		325 295 554

Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	NOT	2019	2018	2019	2018	2018
		Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Kassaflöde från rörelsen	3	102 025	109 054	83 509	141 986	64 819
Betald kreditkostnad inkl ränta		-6 681	-3 669	-8 689	-5 498	-14 441
Erhållen ränta		46	563	46	653	-
Betalda inkomstskatter		-748	-3 860	-8 139	-7 285	-473
Kassaflöde från den löpande verksamheten		94 642	102 088	66 727	129 856	49 905
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-230	-19 183	-525	-89 850	-92 071
Avyttring materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-
Avyttring av dotterbolag		67 502	-	67 502	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		1 874	-9 251	4 640	-8 623	-6 607
Investeringar i egen spel- och teknikutveckling		-29 549	-119 114	-48 959	-193 124	-333 947
Investeringar i förlagsprojekt		-4 800	-30 045	-8 487	-63 053	-126 599
Ökning (-)/minskning(+) kortfristiga placeringar		-	-	-	-75 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		34 797	-177 593	14 171	-429 650	-559 224
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Nyemission		-	152 273	-	390 114	390 114
Inbetalningar teckningsoptioner		-	-	-	7 253	7 304
Ökning av långfristiga skulder		444	12 291	916	65 476	159 476
Återbetalning lån		-6 432	-116 602	-13 590	-129 435	-195 681
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-5 988	47 962	-12 674	333 408	344 334
Periodens kassaflöde		123 451	-27 543	68 224	33 614	-164 984
Likvida medel vid periodens ingång		14 466	295 237	69 289	233 757	233 757
Kursdifferens i likvida medel		-167	1 861	237	2 184	516
Likvida medel vid periodens utgång		137 750	269 555	137 750	269 555	69 289

Nyckeltal, koncernen

	2019	2018	2019	2018	2018
	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Nettoomsättning, TSEK	159 982	123 548	207 774	233 614	349 955
EBITDA, TSEK	-25 758	52 393	-132 432	101 242	-10 342
EBIT, TSEK	-47 756	5 676	-204 375	11 936	-1 577 805
Resultat före skatt, TSEK	-60 051	26 208	-227 335	19 791	-1 347 249
Resultat efter skatt, TSEK	-64 376	42 487	-232 472	37 279	-1 336 352
EBITDA-marginal, %	-16,1	42,4	-63,7	43,3	-3,0
Rörelsemarginal, %	-29,9	4,6	-98,4	5,1	-450,9
Vinstmarginal, %	-37,5	21,2	-109,4	8,5	-385,0
Soliditet, %	19,5	60,8	19,5	60,8	31,3
A-aktiens slutkurs för perioden, kr	1,29	10,48	1,29	10,48	1,23
B-aktiens slutkurs för perioden, kr	1,33	10,50	1,33	10,50	0,82
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,20	0,13	-0,71	0,12	-4,20
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,20	0,13	-0,71	0,12	-4,20
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	329 367 849	325 295 554	329 367 849	325 295 554	325 295 554
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	329 367 849	347 246 599	329 367 849	347 246 599	345 864 665
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	325 295 554	324 410 330	327 331 702	310 618 067	317 956 811
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	325 295 554	324 410 330	327 331 702	310 618 067	317 956 811
Antalet anställda i genomsnitt	405	636	417	635	634
Antalet anställda vid periodens slut	221	643	221	643	604

Nyckeltal, koncernen

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBIT

Rörelseresultat efter avskrivningar.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av summan av nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital

Redovisat eget kapital inklusive 78 procent av obeskattade reserver.

Avstämning alternativa nyckeltal

	2019	2018	2019	2018	2018
	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
<i>EBITDA</i>					
Rörelseresultat, TSEK	-47 756	5 676	-204 375	11 936	-1 577 805
Minus: Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar, TSEK	10 726	35 333	21 745	70 661	1 438 469
Minus: Avskrivningar materiella anläggningstillgångar, TSEK	11 272	11 384	50 198	18 645	128 994
EBITDA	-25 758	52 393	-132 432	101 242	-10 342
<i>EBITDA-marginal, %</i>					
EBITDA, TSEK	-25 758	52 393	-132 432	101 242	-10 342
Nettoomsättning, TSEK	159 982	123 548	207 774	233 614	349 955
EBITDA-marginal, %	-16,1	42,4	-63,7	43,3	-3,0
<i>Rörelsemarginal, %</i>					
Rörelseresultat, TSEK	-47 756	5 676	-204 375	11 936	-1 577 805
Nettoomsättning, TSEK	159 982	123 548	207 774	233 614	349 955
Rörelsemarginal, %	-29,9	4,6	-98,4	5,1	-450,9
<i>Vinstmarginal, %</i>					
Resultat före skatt, TSEK	-60 051	26 208	-227 335	19 791	-1 347 249
Nettoomsättning, TSEK	159 982	123 548	207 774	233 614	349 955
Vinstmarginal, %	-37,5	21,2	-109,4	8,5	-385,0
<i>Soliditet, %</i>					
Summa eget kapital, TSEK	180 868	1 736 738	180 868	1 736 738	339 006
Summa eget kapital och skulder, TSEK	925 250	2 858 446	925 250	2 858 446	1 081 630
Soliditet, %	19,5	60,8	19,5	60,8	31,3

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över resultatutveckling, finansiell ställning och kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS). Dessa anses utgöra viktiga kompletterande nyckeltal för koncernens resultat. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

Resultaträkning, moderbolaget

	2019	2018	2019	2018	2018
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Nettoomsättning	14 966	19 163	34 815	29 680	55 304
Övriga rörelseintäkter	21 772	5 335	25 037	11 087	9 277
Summa intäkter	36 738	24 498	59 852	40 767	64 581
Övriga externa kostnader	-15 116	-8 872	-33 866	-19 189	-41 891
Personalkostnader	-11 735	-15 667	-21 091	-27 509	-53 835
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-60	-163	-120	-327	-579
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	9 827	-204	4 775	-6 258	-31 724
Övriga finansiella intäkter	470	1 013	936	1 676	28 338
Finansiella kostnader	-11 245	-7 282	-15 778	-15 443	-63 077
Resultat efter finansiella poster	-948	-6 473	-10 067	-20 025	-1 044 971
Bokslutsdispositioner	-10 002	-	-	-	5 007
Resultat före skatt	-10 950	-6 473	-10 067	-20 025	-1 039 964
Inkomstskatt	-	3 734	-	6 151	-23 433
Periodens resultat	-10 950	-2 739	-10 067	-13 874	-1 063 397

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalresultatet.

Balansräkning, moderbolaget

TSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Datorer och övriga inventarier	468	783	587
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	440 450	1 310 115	514 595
Uppskjuten skattefordran	-	29 277	-
Andelar i joint venture	4 656	45 958	4 656
Övriga finansiella anläggningstillgångar	585	594	585
Summa anläggningstillgångar	446 159	1 386 727	520 423
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar och övriga fordringar	6 118	-	5 853
Fordringar koncernföretag	455 998	942 762	387 141
Övriga fordringar	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 174	2 452	950
Likvida medel	13 007	172 386	8 002
Summa omsättningstillgångar	476 297	1 117 600	401 946
SUMMA TILLGÅNGAR	922 456	2 504 327	922 369
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 587	6 504	6 506
Fond för verkligt värde	-	-	-
Överkursfond	1 649 033	1 577 271	1 577 401
Balanserat resultat	-1 054 390	9 013	9 007
Periodens resultat	-10 067	-13 874	-1 063 397
Summa eget kapital	591 163	1 578 916	529 517
<i>Obeskattade reserver</i>			
Ackumulerade överavskrivningar	-	16	-
Summa obeskattade reserver		16	
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	90 065	617 210	88 586
Summa långfristiga skulder	90 065	617 210	88 586
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	8 267	1 871	7 849
Skulder till koncernföretag	6 188	294 322	4 860
Övriga skulder	214 454	1 415	275 405
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 319	10 577	16 152
Summa kortfristiga skulder	241 228	308 185	304 266
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	922 456	2 504 327	922 369

NOTER

Not 1: Ställda säkerheter

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, koncernen

Ställda säkerheterna i koncernen avser hyresgarantier samt pantsatta dotterbolagsaktier och bankkonton avseende lånekrediter från Nordea.

TSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Ställda säkerheter	315 997	258 107	165 956
Eventalförpliktelser	-	-	-

Not 2: Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

TSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	Nivå
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>				
Finansiella anläggningstillgångar, aktier i Cmune	-	11 502	-	2
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>				
Investeringar i konvertibla lånefordringar	-	17 637	-	2
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>				
Villkorad köpeskillning	90 065	308 157	88 662	3
Konvertibelt lån	-	29 141	42	2

Inga väsentliga skillnader har skett av skulderna värderade i nivå 3 i verklig värdehierarkin (villkorade köpeskillningar) under perioden. Värdering av dessa sker på samma sätt som beskrivs i årsredovisningen för 2018. Information om uppskattningar av

verkligt värde och hur detta beräknats utifrån respektive nivå i verkligt värde-hierarkin samt upplysningar om hur verkligt värde beräknats för finansiella skulder (tilläggsköpeskillningar) i nivå 3 i verkligt värde-hierarkin återfinns i årsredovisningen för 2018.

Not 3: Kassaflöde från rörelsen

TSEK	Q2 2019	Q2 2018	JAN-JUN 2019	JAN-JUN 2018	JAN - DEC 2018
Rörelseresultat	-47 756	5 676	-204 375	11 936	-1 577 805
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
-Avskrivningar på immateriella tillgångar	10 726	35 333	21 745	70 661	1 438 469
-Avskrivningar på materiella tillgångar	11 280	11 393	50 206	18 645	128 994
-Finansnetto	0	0	0	0	0
- Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
-Övriga realiserade kursförluster	-3 560	-2 081	-3 344	-5 256	3 237
-Realisationsförlust såld tillgång	102 030	0	170 175	0	0
-Realisationsförlust avyttrade dotterbolag	30 599	0	30 599	0	0
<i>Justeringar för:</i>					
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar	2 245	45 436	40 913	58 073	63 110
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-3 539	13 297	-22 410	-12 073	8 814
Kassaflöde från rörelsen	102 025	109 054	83 509	141 986	64 819

Not 4: Segmentsrapportering, koncernen

	2019	2018	2019	2018	2018
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Starbreeze Games					
Nettoomsättning	20 137	39 457	58 508	71 556	168 554
Direkta kostnader	-30 705	-21 861	-81 866	-49 543	-733 612
Bruttoresultat	-10 568	17 596	-23 358	22 013	-565 058
Rörelsekostnader	-30 928	-21 308	-48 524	-23 645	-111 769
Rörelseresultat	-41 496	-3 712	-71 882	-1 632	-676 827
Publishing					
Nettoomsättning	137 836	74 125	142 828	136 834	135 145
Direkta kostnader	-104 605	-31 151	-175 468	-67 542	-177 702
Bruttoresultat	33 231	42 974	-32 640	69 292	-42 557
Rörelsekostnader	-5 199	-4 412	-13 028	-13 600	-19 768
Rörelseresultat	28 032	38 562	-45 668	55 692	-62 325
VR Tech & Operations					
Nettoomsättning	418	7 559	2 215	20 326	33 654
Direkta kostnader	-11 432	-10 346	-52 489	-12 461	-599 982
Bruttoresultat	-11 014	-2 787	-50 274	7 865	-566 328
Rörelsekostnader	-	-15 960	-7 198	-21 014	-45 540
Rörelseresultat	-11 014	-18 747	-57 472	-13 149	-611 868
Övrigt					
Nettoomsättning	1 591	2 407	4 223	4 898	12 602
Direkta kostnader	-3 573	-10 747	-11 057	-21 509	-222 607
Bruttoresultat	-1 982	-8 340	-6 834	-16 611	-210 005
Rörelsekostnader	-21 296	-2 087	-22 519	-12 364	-16 779
Rörelseresultat	-23 278	-10 427	-29 353	-28 975	-226 784
Totalt					
Nettoomsättning	159 982	123 548	207 774	233 614	349 955
Direkta kostnader	-150 315	-74 105	-320 880	-151 055	-1 733 903
Bruttoresultat	9 667	49 443	-113 106	82 559	-1 383 948
Rörelsekostnader	-57 423	-43 767	-91 269	-70 623	-193 856
Rörelseresultat	-47 756	5 676	-204 375	11 936	-1 577 804

Det förekommer inga intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment varför presenterad nettoomsättning avser intäkter från externa kunder.

Fördelningen av resultat per segment sker till och med Rörelseresultat.

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

Starbreeze Games	-41 496	-3 712	-71 882	-1 632	-676 827
Publishing	28 032	38 562	-45 668	55 692	-62 325
VR Tech & Operations	-11 014	-18 747	-57 472	-13 149	-611 868
Övrigt	-23 278	-10 427	-29 353	-28 975	-226 784
Summa	-47 756	5 676	-204 375	11 936	-1 577 804
Finansiella poster, netto	-12 295	20 532	-22 960	7 855	230 556
Resultat före skatt	-60 051	26 208	-227 335	19 791	-1 347 248

Not 5: Nettoomsättning per kategori

TSEK Q2 2019	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	12 866	86	-	-	12 952
Konsol, digital	957	57	-	-	1 014
Konsol, fysisk	681	-	-	-	681
VR-centers	194	592	416	-	1 202
Tjänster	5 437	-	-	1 591	7 028
Licensaffärer	2	137 102	2	-	137 106
Summa nettoomsättning	20 137	137 836	418	1 591	159 982

TSEK JAN–JUN 2019	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	24 358	415	-	-	24 773
Konsol, digital	3 614	131	-	-	3 745
Konsol, fysisk	1 704	-	-	-	1 704
VR-centers	629	1 466	1 052	-	3 147
Tjänster	14 572	-	738	4 223	19 533
Licensaffärer	13 631	140 816	425	-	154 872
Övrigt	-	-	-	-	-
Summa nettoomsättning	58 508	142 828	2 215	4 223	207 774

Not 6: Koncernens avskrivningar per funktion

	2019	2018	2019	2018	2018
TSEK	Q2	Q2	JAN–JUN	JAN–JUN	JAN–DEC
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar					
Direkta kostnader	3 942	9 509	34 822	14 341	121 644
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	2	1 157	16	1 157	1 700
Administrationskostnader	7 328	718	15 360	3 147	5 650
Summa av- och nedskrivningar materiella anläggning	11 272	11 384	50 198	18 645	128 994
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar					
Direkta kostnader	10 666	35 333	21 623	70 661	1 438 469
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	60	-	122	-	-
Summa av- och nedskrivningar immateriella anläggning	10 726	35 333	21 745	70 661	1 438 469
Summa av- och nedskrivningar	21 998	46 717	71 943	89 306	1 567 463

Not 7: Samriskbolag StarVR Corporation

Bolagets samriskbolag med Acer, StarVR Corporation, är ett sälj- och marknadsföringsbolag för StarVR:s headset StarVR One. Bolaget hanterar marknadsföring och försäljning mot företagsmarknaden samt support och eftermarknadsstöd. Starbreeze äger de immateriella rättigheterna, såsom patent, källkoder och varumärken relaterade till StarVR medan Acer ansvarar för tillverkningen av produkten. Utveckling samt utformning av referensdesign till headset sker gemensamt av Starbreeze och Acer. StarVR Corporation, bär alla kostnader för marknadsföring och försäljning av StarVR-headsetet. Starbreeze har fram till september 2018 burit R&D-relaterade kostnader, men dessa har överförts till StarVR Corporation. Tillverkningskostnader tas av Acer som även är exklusiv leverantör till StarVR Corporation.

I följande avstämning återspeglas justeringar som gjorts av koncernen vid tillämpning av kapitalandelsmetoden, inklusive justeringar till verkligt värde vid tiden för förvärvet samt justeringar för skillnader i redovisningsprinciper.

TSEK	2019-06-30
<i>Avstämning mot redovisade värden:</i>	
Ingående nettotillgångar 1 januari	14 110
Resultat för perioden	270
Valutakursdifferens	2
Utgående nettotillgångar	14 382
Koncernens andel	33%
Koncernens andel i TSEK	4 746
Redovisat värde	4 746

Nedanstående tabell visar finansiell information i sammandrag för innehavet i samriskbolaget (StarVR Corporation) som koncernen har bedömt som väsentligt. Informationen visar de belopp som redovisats i de finansiella rapporterna för samriskbolaget och inte Starbreeze andel av dessa belopp. Avstämning av Starbreeze andel framgår ovan.

TSEK	2019-06-30
<i>Balansräkning i sammandrag:</i>	
Omsättningstillgångar	29 081
Anläggningstillgångar	2 973
Kortfristiga skulder	17 453
Nettotillgångar	14 381
<i>Totalresultat i sammandrag:</i>	
Intäkter	2 137
Periodens resultat	270
Summa totalresultat	270

Not 8: Nedskrivningar

Per den 31 mars 2019 beslutade koncernen att skriva ner anläggningstillgångar i VR-centren i Dubai och Sveavägen 14. Emaar sa upp avtalet avseende VR-centret i Dubai i mars månad och utrymning, nedmontering och magasinering bedöms överstiga eventuella försäljningsintäkter av tillgångarna, varpå det beslutats att skriva ned anläggningstillgångarna helt. VR-centret på Sveavägen utgör inte en del av kärnverksamheten. Bolaget gör bedömningen att eventuella försäljningsintäkter av tillgångarna inte kommer att överstiga de löpande förluster bolaget genererar, varpå man beslutade att skriva ner anläggningstillgångar helt. Inga ytterligare nedskrivningar har gjorts i det andra kvartalet 2019.

Nedskrivning per tillgångslag, TSEK	Starbreeze		VR Tech &	Övrigt	Totalt
	Games	Publishing	Operations		
Goodwill	-	-	-	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling	-	-	-	-	-
Investeringar i förlagsprojekt	-	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	-	-	26 465	-	26 465
Summa	0	0	26 465	0	26 465

Nedskrivningar i periodens resultat och övrigt totalresultat, TSEK	Starbreeze		VR Tech &	Övrigt	Totalt
	Games	Publishing	Operations		
Direkta kostnader	-	-	26 465	-	26 465
Finansnetto	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa	0	0	26 465	0	26 465

Not 9: Tillgångar tillgängliga för försäljning

Koncernen har identifierat vissa tillgångar som inte tillhör kärnverksamheten vilka har omklassificerats som tillgångar tillgängliga för försäljning. Tillgångarna är upptagna till det lägsta av bokfört värde och nettoförsäljningsvärde. Tillgångarna består av IP-rättigheterna till Cinemaware biblioteket, vilket innefattar en rad titlar som bl.a. "Defender of the Crown" och "Wings". Tillgångarna tillhör segmentet Starbreeze games.

Not 10: Avyttrade dotterbolag

Nettotillgångar vid tidpunkten för avyttring av bolagen

Under perioden har andelarna i Dhruva Infotech Private Ltd samt Nozon sprl avyttrats. Transaktionerna har resulterat i en realisationsförlust i koncernen på totalt 30,6 MSEK. De nettotillgångar som fanns i dotterbolagen vid avyttringstidpunkten, det koncernmässiga resultatet av avyttringarna samt vilken kassaflödeseffekt transaktionerna har haft anges i tabellen nedan.

TSEK	Dhruva Infotech Private Limited 17 maj 2019	Nozon sprl 30 juni 2019
Goodwill	60 326	15 562
Övriga immateriella anläggningstillgångar	735	218
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	4 602	1 978
Materiella anläggningstillgångar	3 607	5 295
Kundfordringar och övriga fordringar	20 488	13 090
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 954	340
Likvida medel	229	0
Summa tillgångar	91 941	36 483
Övriga långfristiga skulder	2 098	862
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	0	5 109
Leverantörsskulder och övriga ej räntebärande skulder	5 391	8 762
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	867	0
Summa skulder	8 356	14 733
Avyttrade nettotillgångar	83 585	21 750
Realisationsresultat inkl nedskrivning av koncernfordringar	-9 303	-21 296
Försäljningspris	74 282	454
Avgår: Likvida medel i avyttrad verksamhet	-229	0
Avgår: Fordran på Skatteverket	-7 305	0
TOTAL KASSAFLÖDESPÅVERKAN	66 748	454

Resultaträkning för de avyttrade dotterbolagen

Hur resultaträkningen har påverkats av avyttringarna av de båda bolagen framgår av nedanstående tabell:

TSEK	2019	2018	2019	2018	2018
	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Nettoomsättning	7 029	10 154	18 795	19 678	47 433
Direkta kostnader	-8 400	-15 581	-28 992	-32 862	-110 161
Bruttoresultat	-1 371	-5 427	-10 197	-13 184	-62 728
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-258	-	-520	-	-
Övriga intäkter	-853	380	375	384	485
Övriga kostnader	-	1 010	-50	-	-1 883
	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-2 482	-4 037	-10 392	-12 800	-64 126
Finansiella intäkter	-	-	-	20	19 801
Finansiella kostnader	-40	-222	-131	-495	-654
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-2 522	-4 259	-10 523	-13 275	-44 979
Inkomstskatt	-4	1 324	651	1 368	-1 948
Periodens resultat från verksamheten	-2 526	-2 935	-9 872	-11 907	-46 927
<i>Vinst/förlust inkl försäljningskostnader</i>	-30 599	-	-30 599	-	-
Periodens resultat	-33 125	-2 935	-40 471	-11 907	-46 927
Hänförligt till:					
Till moderföretagets aktieägare	-32 998	-3 085	-40 322	-11 913	-46 262
Innehav utan bestämmande inflytande	-127	150	-149	6	-665

Not 11: Omklassificeringar av ingående balanser från Q4 2018

Omklassificeringar av ingående balanser för Tillgångar tillgängliga för försäljning, TSEK	Nya belopp för Dhruva	Tidigare	Skillnad
		rapporterat för Dhruva	
Goodwill	-56 783	-56 783	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling	-417	-417	-
Finansiella anläggningstillgångar	-6 373	-	-6 373
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	-2 951	-	-2 951
Kundfordringar och övriga fordringar	-7 066	-	-7 066
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-2 179	-	-2 179
Likvida medel	-3 063	-	-3 063
Tillgångar tillgängliga för försäljning	73 968	57 200	16 768
Summa tillgångar	-4 864	-	-4 864
Övriga långfristiga skulder	-2 188	-	-2 188
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 223	-	1 223
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 899	-	-3 899
Summa skulder	-4 864	-	-4 864

Omklassificeringar av ingående balanser för långfristiga och kortfristiga skulder, TSEK	Omklassificerade belopp	Omklassificerade belopp
	Koncernen	Moderbolag
Kundfordringar och övriga fordringar	9 685	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	9 685	-
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling, ePawn	-76	-76
Övriga långfristiga skulder, Smilegate	-200 440	-200 440
Övriga långfristiga skulder, Acer	-71 529	-71 529
Övriga långfristiga skulder, Checkräkningskredit	-75 770	-
Övriga långfristiga skulder, Banklån	-30 000	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	377 815	272 045
Summa	0	0

